

**ATA DA SESSÃO ORDINÁRIA Nº 109, DE 28 DE AGOSTO DE 2024  
COMITÊ DE INVESTIMENTOS – IPASP**

Às dez horas do dia vinte e oito de agosto de dois mil e vinte e quatro, na sede do IPASP, reuniu-se o Comitê de Investimentos, com a presença do Senhor Antônio Carlos Schiavon, Presidente do Instituto, da Senhora Márcia Adriana Rodrigues, assessora de gabinete, do Senhor Leonardo Rombola de Souza Martins, Gestor dos Recursos Financeiros do Regime Próprio de Previdência Social, do Senhor Marcel Gustavo Zotelli, Conselheiro do Instituto e do Senhor Douglas Sarti Toledo, Conselheiro do Instituto. A presente reunião teve a seguinte pauta: **discussão sobre o cenário econômico; resultados do mês anterior; alocações de recursos; acompanhamento dos investimentos recentes.** A reunião iniciou-se com a apresentação do relatório mensal. Em seguida foi apresentada discussão sobre o panorama de julho: as bolsas de valores globais tiveram resultados positivos aliados à instabilidade americana quanto ao cenário eleitoral, a moderação do mercado de trabalho e do início do processo de desinflação no país. O cenário nacional foi marcado pela perspectiva positiva dos investidores quanto a contenção da taxa de juros pelo BACEN e quanto aos menores ruídos fiscais, já que houve contenção de despesas pelo governo federal. O IPCA veio acima do esperado, com 0,38%, reforçando a desancoragem das expectativas de inflação para o ano. A alta recente da inflação, conjuntamente com a taxa de câmbio elevada, pode pressionar o Banco Central para uma possível alta dos juros nas próximas reuniões. Consequentemente, a renda fixa local fechou o mês de julho com 0,91%, acumulando 6,17% ao ano, puxado pelo IMA-B5+ e IFR-M1+ que respondem melhor ao fechamento da curva de juros futura. O IBOVESPA apresentou uma valorização de 3,02%, com vistas para a possível baixa da taxa de juros americana e pelo menor risco fiscal nacional, mas ainda com uma queda de -4,87 no acumulado anual. Os investimentos no exterior veio abaixo do esperado se compararmos aos anteriores, porém continuam com resultados positivo. Eles representaram volatilidade no mês, impulsionados pela realização de lucros das empresas de tecnologia estrangeiras, como a NVIDIA, e também pelas declarações das autoridades do FED que reforçaram a queda dos juros americanos. Os índices financeiros do mês de abril foram: IBOVESPA 3,02%, CDI 0,91%; IRF-M 1,34%; IMA-B 2,09%. A bolsa americana continuou subindo: o S&P apresentou alta de 1,13% e GLOBAL BDRX alta de 0,29%. Devido a esse cenário de mercado com desempenho geral misto, obtivemos rentabilidade de 1,11% e conseguimos atingir a meta mensal que era de 0,83%. Ainda assim, acumulamos meta anual de 4,82%, cerca de 1,02% a menos para a meta necessária. Após isso, houve discussão sobre esse cenário e possíveis mudanças necessárias. Conversamos sobre a visita da administradora e gestora SICREDI Cooperativa e sobre a visita ao 17º Encontro Jurídico e Financeiro da Apeprem. Verificamos os boletins e relatórios mensais financeiros e estratégias de alocação para o mês seguinte, que reafirmaram proteger a carteira visto o cenário macroeconômico presente, mas com atenção às reuniões de Setembro do FED e do COPOM, visto grande possibilidade de queda dos juros americano e a alta da Selic. Os boletins sugeriram alocação em índices ligados ao CDI, títulos públicos (visto que as taxas estão boas, com IPCA+6), emissões bancárias DI e letras financeiras, além de sugerirem diminuir a exposição em fundos ligados a bolsa americana e aos fundos de ações, visto as incertezas fiscais. Além disso, conforme análise da carteira solicitada para a consultoria, foi sugerido alocação em títulos públicos e letras financeiras como uma alternativa atrativa no segmento de renda fixa. Portanto, decidimos manter as Contribuições Previdenciárias referente ao mês de julho nos índices ligados ao CDI, com melhores rentabilidades e menor volatilidade. Recemos o valor de R\$ 3.397.237,79 referente a COMPREV e alocamos no fundo BB RF LP TESOURO SELIC (CNPJ: 04.857.834/0001-79). Referente às alocações e conforme ata anterior: em 15/08/2024 ocorreu recebimento de cupons de títulos públicos do tesouro e fundos vertices no valor de R\$ 1.354.603,16 e vencimento do fundo BB PREVID XXI 2024 (CNPJ: 44.345.590/0001-60) no valor de R\$ 549.634,96, com isso foi feita aplicação de R\$ 1.887.543,96 no fundo BB RF LP TESOURO SELIC (CNPJ: 04.857.834/0001-79). No dia 23/08/2024 realocamos o valor de R\$ 1.904.237,62 no fundo BB PREVID VERTICE 2026 (CNPJ:54.602.092/0001-09), que estava com melhor rentabilidade no dia e menor taxa de administração. Decidimos realizar lucros dos fundos: BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS (CNPJ: 14.213.331/0001-14), BB AÇÕES GLOBAIS ATIVO BDR NIVEL I (CNPJ: 39.255.695/0001-98), BB AÇÕES FATOR (CNPJ: 7.882.792/0001-14), FI CAIXA BRASIL IBX-50 (CNPJ: 03.737.217/0001-77), CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I (CNPJ: 17.502.937/0001-68), SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO



## Instituto de Previdência e Assistência Social dos Funcionários Municipais de Piracicaba

(CNPJ: 21.595.829/0001-54), BB PREVID AÇÕES VALOR FIC FIA (CNPJ: 29.258.294/0001-38) que foram/serão realocados, conforme liquidação, para os fundos CDI, títulos públicos e fundos vertice de melhor rentabilidade. Analisamos a possibilidade da compra de letras financeiras e realocação para o fundo BRADESCO FI RENDA FIXA REF DI PREMIUM (CNPJ: 03.399.411/0001-90), para maior diversificação. Foi analisado também sobre possíveis aportes e resgates para a próxima reunião, visto a possibilidade a alta da selic e aumento dos juros americano, foi discutido a possibilidade dos fundos IMA's e IRF-M's (especialmente os mais longos) perderem rentabilidade, além de volatilidade do IBOVESPA e incertezas fiscais. Houve novos credenciamentos de instituições: BANCO BTG PACTUAL S.A. Instituição Financeira, BANCO BRADESCO Administradora, BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A. (BRAM) Gestora e DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA. (BEM) Distribuidora. Por fim, os membros aprovaram os resgates para pagamento de benefícios e as aplicações realizadas referentes ao mês de julho de 2024. Nada mais havendo a tratar, encerrou-se a reunião, para a qual eu, Leonardo Rombola de Souza Martins, lavei por mim e pelos membros.

Antônio Carlos Schiavon  
Presidente do IPASP

Márcia Adriana Rodrigues  
Assessora de Gabinete

Leonardo Rombola de Souza Martins  
Gestor de Recursos Financeiros

Douglas Sarti Toledo  
Conselheiro do IPASP

Marcel Gustavo Zotelli  
Conselheiro do IPASP